



| 指标名称            | 收盘价       | 涨跌      | 涨跌幅(%) |
|-----------------|-----------|---------|--------|
| 道琼斯工业指数         | 26378.19  | 371.12  | 1.43   |
| 标准普尔500指数       | 2938.09   | 54.11   | 1.88   |
| 纳斯达克综合指数        | 8039.16   | 176.33  | 2.24   |
| 伦敦富时100指数       | 7285.90   | 87.20   | 1.21   |
| 沪深300指数         | 3669.29   | 47.86   | 1.32   |
| 恒生指数            | 26120.77  | 123.74  | 0.48   |
| 恒生国企指数          | 10041.62  | 48.28   | 0.48   |
| 恒生指数期货(7月)      | 26021.00  | 78.00   | 0.30   |
| 恒指指数期货持仓量(7月)   | 114973.00 | 954.00  | -      |
| 纽约原油期货(7月) 美元/桶 | 50.94     | 1.03    | 2.06   |
| 纽约黄金(7月) 美元/盎司  | 1,529.40  | (4.20)  | (0.27) |
| 伦敦期锌(三个月) 美元/吨  | 2303.00   | 42.00   | 1.86   |
| 纽约期铜(7月) 美元/磅   | 2.60      | 0.027   | 1.05   |
| 上海期铜(7月) 人民币/吨  | 46380.00  | 350.00  | 0.76   |
| 波罗的海干散货指数       | 1720.00   | (53.00) | (7.28) |

# 港股通每日报告 (零售)

## 市场策略

周四(8月8日),恒生指数收涨0.48%报26120.77点;恒生国企指数涨0.48%;红筹指数涨0.83%。全日大市成交759.61亿港元,前一交易日为800.95亿港元。板块方面,恒生行业板块全部收涨,恒生消费品制造业、恒生工业、恒生咨询科技业涨幅居前。个股方面,涨幅前三的个股分别为聚利宝控股、天瑞汽车内饰、艾硕控股,涨幅分别为38.37%、33.73%、33.10%;跌幅前三的个股分别为ITE HOLDINGS、凯富善集团控股、纳尼亚集团,跌幅分别为22.86%、19.67%、19.49%。沪港通资金流向方面,沪股通净流入9.36亿,沪市港股通净流入13.24亿。深港通资金流向方面,深股通净流入16.13亿,深市港股通净流入8.54亿。港股通标的中涨幅前三的个股分别为丰盛控股、有才天下猎聘、恒腾网络,涨幅分别为32.03%、21.88%、17.46%;跌幅前三的个股分别为嘉年华国际、IGG、和记电讯香港,跌幅分别为6.67%、4.86%、3.92%。综合来看,恒指高开高走,之后全日走势维持横盘。外围市场方面,特朗普表示对强势美元不满;沙特计划9月份抑制石油供应以稳定市场;德国财政部表示,政府没有决定放弃实行平衡预算的政策。我们认为,美方对中方极限施压引发了美国自身的各种问题,为解决经济层面出现的问题,特朗普寄希望于美联储的再次降息。中国7月的进出口数据超预期,对欧盟和东盟的业务不断增强逐渐抵消对美贸易的减弱,增强了市场信心。MSCI二次扩容、证金公司整体下调转融资费率,利好因素提振股市。由近期表现可以看出市场韧性逐渐增强,虽然外围利空因素并未消除,总体形势已在偏向好的方向发展。但从成交量来看,场外的资金仍以观望为主。建议投资者谨慎乐观,可适当关注消费和科技板块中的优质个股。

周四(8月8日),美国三大股指涨跌不一。道琼斯工业指数涨1.43%报26378.19点;标准普尔500指数涨1.88%报2938.09点;纳斯达克指数涨2.24%报8039.16点。

## 财经日志

| 今日涨跌                      |  |
|---------------------------|--|
| 美国公布截至8月3日四周新增失业人数(万)     | (00004) 元龙食品集团、(00008) 电视互动、(00019) 太古公司A、(00066) 瑞泰公司、(00087) 太古公司B、(00194) 摩利士集团、(00486) 德信、(00560) 中国国旅、(00525) 嘉华地产集团、(00668) 康源国际控股、(00709) 恒升控股、(00737) 恒安集团、(00889) 通达科技控股、(00941) 中国船舶、(00945) 宝利金融-S、(00954) 普华生物、(00981) 中芯国际、(01135) 亚洲卫星、(01151) 伟明集团、(01278) 中国新城、(01415) 高伟电子、(01972) 太古地产、(06139) 泰茂酒店-S、(06160) 百济神州、(08005) 裕兴科技、(08006) 华康集团、(08017) 魏邦交易基金、(08023) 广生堂、(08025) 天时软件、(08080) 志高集团、(08083) 中国国旅、(08091) 康希诺生物、(08098) 百利保、(08101) 安泰食品、(08113) 瀚宇科技、(08133) 锦泰集团、(08137) 锦泰集团、(08149) 锦泰集团、(08166) 中国民生、(08188) 瑞泰集团、(08199) 中国方网、(08221) FF GROUP、(08235) 荣地集团、(08242) 新城控股、(08249) 瑞泰集团、(08255) 神州教育、(08271) 瑞泰集团、(08280) 中国数字集团、(08282) 智融集团、(08310) 太平洋、(08313) 瑞泰集团、(08315) 瑞泰集团、(08316) 瑞泰集团、(08343) 宜明、(08350) 瑞泰集团、(08355) 瑞泰集团、(08367) 信源集团、(08371) 普华集团、(08373) 普华集团、(08376) 普华集团、(08403) 天华集团、(08410) 普华集团、(08431) 普华集团、(08445) 普华集团、(08450) 普华集团、(08457) 普华集团、(08462) 普华集团、(08480) 普华集团、(08481) 普华集团、(08483) 普华集团、(08490) 普华集团、(08491) 普华集团、(08521) METROCOLIA CAP、(01212) 万源集团、(04337) 星巴克-T、(08098) 普华集团、(87001) 汇资产性信托   |
| 美国公布截至8月3日四周新增失业人数四周均值(万) |  |
| 美国公布6月批发零售库存月率(%)         |  |
| 中国公布7月贸易顺差-人民币计价(亿元)      |  |
| 中国公布7月进出口贸易顺差-人民币计价(%)    |  |
| 日本公布6月贸易顺差(亿美元)           |  |
| 海外重要事件                    | MSCI公布8月季度审议的决策决定,根据MSCI此前公布的安排,MSCI会把指数中的所有中国A股纳入因子从10%增加至15%   |
| 涨停公布                      | (00004) 元龙食品集团、(00008) 电视互动、(00019) 太古公司A、(00066) 瑞泰公司、(00087) 太古公司B、(00194) 摩利士集团、(00486) 德信、(00560) 中国国旅、(00525) 嘉华地产集团、(00668) 康源国际控股、(00709) 恒升控股、(00737) 恒安集团、(00889) 通达科技控股、(00941) 中国船舶、(00945) 宝利金融-S、(00954) 普华生物、(00981) 中芯国际、(01135) 亚洲卫星、(01151) 伟明集团、(01278) 中国新城、(01415) 高伟电子、(01972) 太古地产、(06139) 泰茂酒店-S、(06160) 百济神州、(08005) 裕兴科技、(08006) 华康集团、(08017) 魏邦交易基金、(08023) 广生堂、(08025) 天时软件、(08080) 志高集团、(08083) 中国国旅、(08091) 康希诺生物、(08098) 百利保、(08101) 安泰食品、(08113) 瀚宇科技、(08133) 锦泰集团、(08137) 锦泰集团、(08149) 锦泰集团、(08166) 中国民生、(08188) 瑞泰集团、(08199) 中国方网、(08221) FF GROUP、(08235) 荣地集团、(08242) 新城控股、(08249) 瑞泰集团、(08255) 神州教育、(08271) 瑞泰集团、(08280) 中国数字集团、(08282) 智融集团、(08310) 太平洋、(08313) 瑞泰集团、(08315) 瑞泰集团、(08316) 瑞泰集团、(08343) 宜明、(08350) 瑞泰集团、(08355) 瑞泰集团、(08367) 信源集团、(08371) 普华集团、(08373) 普华集团、(08376) 普华集团、(08403) 天华集团、(08410) 普华集团、(08431) 普华集团、(08445) 普华集团、(08450) 普华集团、(08457) 普华集团、(08462) 普华集团、(08480) 普华集团、(08481) 普华集团、(08483) 普华集团、(08490) 普华集团、(08491) 普华集团、(08521) METROCOLIA CAP、(01212) 万源集团、(04337) 星巴克-T、(08098) 普华集团、(87001) 汇资产性信托   |
| 涨停公布                      | (00148) 通海集团、(00187) 京福能源股份、(00218) 中广安泰集团、(00226) 中广安泰集团、(00250) 中广安泰集团、(00001) 恒生集团、(00008) 汇友集团、(00011) 汇友集团、(00012) 汇友集团、(00013) 汇友集团、(00014) 汇友集团、(00015) 汇友集团、(00016) 汇友集团、(00017) 汇友集团、(00018) 汇友集团、(00019) 汇友集团、(00020) 汇友集团、(00021) 汇友集团、(00022) 汇友集团、(00023) 汇友集团、(00024) 汇友集团、(00025) 汇友集团、(00026) 汇友集团、(00027) 汇友集团、(00028) 汇友集团、(00029) 汇友集团、(00030) 汇友集团、(00031) 汇友集团、(00032) 汇友集团、(00033) 汇友集团、(00034) 汇友集团、(00035) 汇友集团、(00036) 汇友集团、(00037) 汇友集团、(00038) 汇友集团、(00039) 汇友集团、(00040) 汇友集团、(00041) 汇友集团、(00042) 汇友集团、(00043) 汇友集团、(00044) 汇友集团、(00045) 汇友集团、(00046) 汇友集团、(00047) 汇友集团、(00048) 汇友集团、(00049) 汇友集团、(00050) 汇友集团、(00051) 汇友集团、(00052) 汇友集团、(00053) 汇友集团、(00054) 汇友集团、(00055) 汇友集团、(00056) 汇友集团、(00057) 汇友集团、(00058) 汇友集团、(00059) 汇友集团、(00060) 汇友集团、(00061) 汇友集团、(00062) 汇友集团、(00063) 汇友集团、(00064) 汇友集团、(00065) 汇友集团、(00066) 汇友集团、(00067) 汇友集团、(00068) 汇友集团、(00069) 汇友集团、(00070) 汇友集团、(00071) 汇友集团、(00072) 汇友集团、(00073) 汇友集团、(00074) 汇友集团、(00075) 汇友集团、(00076) 汇友集团、(00077) 汇友集团、(00078) 汇友集团、(00079) 汇友集团、(00080) 汇友集团、(00081) 汇友集团、(00082) 汇友集团、(00083) 汇友集团、(00084) 汇友集团、(00085) 汇友集团、(00086) 汇友集团、(00087) 汇友集团、(00088) 汇友集团、(00089) 汇友集团、(00090) 汇友集团、(00091) 汇友集团、(00092) 汇友集团、(00093) 汇友集团、(00094) 汇友集团、(00095) 汇友集团、(00096) 汇友集团、(00097) 汇友集团、(00098) 汇友集团、(00099) 汇友集团、(00100) 汇友集团 |
| 涨停公布                      | (00148) 通海集团、(00187) 京福能源股份、(00218) 中广安泰集团、(00226) 中广安泰集团、(00250) 中广安泰集团、(00001) 恒生集团、(00008) 汇友集团、(00011) 汇友集团、(00012) 汇友集团、(00013) 汇友集团、(00014) 汇友集团、(00015) 汇友集团、(00016) 汇友集团、(00017) 汇友集团、(00018) 汇友集团、(00019) 汇友集团、(00020) 汇友集团、(00021) 汇友集团、(00022) 汇友集团、(00023) 汇友集团、(00024) 汇友集团、(00025) 汇友集团、(00026) 汇友集团、(00027) 汇友集团、(00028) 汇友集团、(00029) 汇友集团、(00030) 汇友集团、(00031) 汇友集团、(00032) 汇友集团、(00033) 汇友集团、(00034) 汇友集团、(00035) 汇友集团、(00036) 汇友集团、(00037) 汇友集团、(00038) 汇友集团、(00039) 汇友集团、(00040) 汇友集团、(00041) 汇友集团、(00042) 汇友集团、(00043) 汇友集团、(00044) 汇友集团、(00045) 汇友集团、(00046) 汇友集团、(00047) 汇友集团、(00048) 汇友集团、(00049) 汇友集团、(00050) 汇友集团、(00051) 汇友集团、(00052) 汇友集团、(00053) 汇友集团、(00054) 汇友集团、(00055) 汇友集团、(00056) 汇友集团、(00057) 汇友集团、(00058) 汇友集团、(00059) 汇友集团、(00060) 汇友集团、(00061) 汇友集团、(00062) 汇友集团、(00063) 汇友集团、(00064) 汇友集团、(00065) 汇友集团、(00066) 汇友集团、(00067) 汇友集团、(00068) 汇友集团、(00069) 汇友集团、(00070) 汇友集团、(00071) 汇友集团、(00072) 汇友集团、(00073) 汇友集团、(00074) 汇友集团、(00075) 汇友集团、(00076) 汇友集团、(00077) 汇友集团、(00078) 汇友集团、(00079) 汇友集团、(00080) 汇友集团、(00081) 汇友集团、(00082) 汇友集团、(00083) 汇友集团、(00084) 汇友集团、(00085) 汇友集团、(00086) 汇友集团、(00087) 汇友集团、(00088) 汇友集团、(00089) 汇友集团、(00090) 汇友集团、(00091) 汇友集团、(00092) 汇友集团、(00093) 汇友集团、(00094) 汇友集团、(00095) 汇友集团、(00096) 汇友集团、(00097) 汇友集团、(00098) 汇友集团、(00099) 汇友集团、(00100) 汇友集团 |
| 涨停公布                      | (00423) 经济日报集团、(02360) 优品560   |

资料来源: 汇港资讯、中银证券

中银国际证券股份有限公司  
具备证券投资咨询业务资格

策略及特色产品组

兰晓飞

(8610) 66229085

Xiaofei.Lan@bocichina.com

证券投资咨询业务证书编号: S1300511040003



## 市场概况及策略

周四(8月8日),恒生指数收涨0.48%报26120.77点;恒生国企指数涨0.48%;红筹指数涨0.83%。全日大市成交759.61亿港元,前一交易日为800.95亿港元。板块方面,恒生行业板块全部收涨,恒生消费品制造业、恒生工业、恒生咨询科技业涨幅居前。蓝筹股方面,创科实业(00669)收涨4.06%,报55.15港元,贡献恒指10点,领涨蓝筹股。其他重磅蓝筹,吉利汽车(00175)7月出口量同比增59%,收涨3.89%,报11.22港元,贡献恒指7点;太古A(00019)午间披露中报,股东应占基本溢利同比增长1153%至158.46亿港元,收涨3.02%,报85.3港元,贡献恒指4点。热门板块方面,手机产业链全线反弹,丘钛科技(01478)收涨2.57%,报6.79港元,领涨板块;舜宇光学科技(02382)涨1.59%,报83.05港元;比亚迪电子(00285)收涨1.39%,报10.24港元。中船防务(00317)拟向中国船舶出售广船国际27.42%股权,受此影响,A股船舶板块多只个股涨停,港股军工板块走强。中船防务(00317)收涨12.31,报7.3港元;中航国际控股(00161)收涨8.16%,报4.77港元;中国航天万源(01185)收涨2.05%,报0.149港元。热门股方面,同仁堂医药(03613)昨日发布公告称,中期收入为8.22亿港元,同比增长8.3%。每股基本盈利为0.43港元,不派息。截至收盘,涨5.56%,报12.9港元,成交额4618.78万港元。MSCI 8月指数季度调整如期公布,对成分股进行调整,并按照规划将中国A股大盘纳入因子从上一轮10%增加至15%,相关指数调整结果将在8月27日收盘后正式生效。丰盛控股(00607)遭剔除MSCI中国指数,纳入MSCI中国小型股指数,截至收盘,涨32.03%,报0.305港元;海底捞(06862)获纳入MSCI国际标准中国全股票指数,截至收盘,跌0.82%,报30.15港元。个股方面,涨幅前三的个股分别为聚利宝控股、天瑞汽车内饰、艾硕控股,涨幅分别为38.37%、33.73%、33.10%;跌幅前三的个股分别为ITE HOLDINGS、凯富善集团控股控股、纳尼亚集团,跌幅分别为22.86%、19.67%、19.49%。沪港通资金流向方面,沪股通净流入9.36亿,沪市港股通净流入13.24亿。深港通资金流向方面,深股通净流入16.13亿,深市港股通净流入8.54亿。港股通标的中涨幅前三的个股分别为丰盛控股、有才天下猎聘、恒腾网络,涨幅分别为32.03%、21.88%、17.46%;跌幅前三的个股分别为嘉年华国际、IGG、和记电讯香港,跌幅分别为6.67%、4.86%、3.92%。综合来看,恒指高开高走,之后全日走势维持横盘。外围市场方面,特朗普表示对强势美元不满;沙特计划9月份抑制石油供应以稳定市场;德国财政部表示,政府没有决定放弃实行平衡预算的政策。我们认为,美方对中方的极限施压引发了美国自身的各种问题,为解决经济层面出现的问题,特朗普寄希望于美联储的再次降息。中国7月的进出口数据超预期,对欧盟和东盟的业务不断增强逐渐抵消对美贸易的减弱,增强了市场信心。MSCI二次扩容,证金公司整体下调转融资费率,利好因素提振股市。由近期表现可以看出市场韧性逐渐增强,虽然外围利空因素并未消除,总体形势已在偏向好的方向发展。但从成交量来看,场外的资金仍以观望为主。建议投资者谨慎乐观,可适当关注消费和科技板块中的优质个股。

## 海外股市回顾

周四(8月8日),亚太股市收盘涨跌互现。日经225指数涨0.37%,报20593.35点。韩国综合指数涨0.57%,报1920.61点。澳大利亚ASX200指数涨0.7%,报6568.10点。

周四(8月8日),美国三大股指涨跌不一。道琼斯工业指数涨1.43%报26378.19点;标准普尔500指数涨1.88%报2938.09点;纳斯达克指数涨2.24%报8039.16点。

周四(8月8日),欧洲三大股指集体收跌。英国富时100指数涨0.97%报7268.26点;法国CAC40指数涨2.31%报5387.96点;德国DAX指数涨1.68%报11845.41点。

## 期货市场回顾

周四(8月8日),伦敦基本金属集体收涨,LME期铜涨1.31%报5780美元/吨,LME期锌涨1.86%报2303美元/吨,LME期镍涨6.89%报15830美元/吨,创四年多以来新高;LME期铝涨2.06%报1781美元/吨,LME期锡涨0.69%报16870美元/吨,LME期铅涨3.65%报2075美元/吨。

周四(8月8日),COMEX黄金期货收跌0.45%,报1512.7美元/盎司。COMEX白银期货收跌1.55%,报16.93美元/盎司。欧美股市上涨,削弱了避险需求。

周四(8月8日),NYMEX原油期货收涨3.58%,报52.92美元/桶。布伦特原油期货收涨2.7%,报57.75美元/桶。市场预期油价下跌可能导致欧佩克减产。另外全球股市攀升,也帮助原油价格趋于稳定。

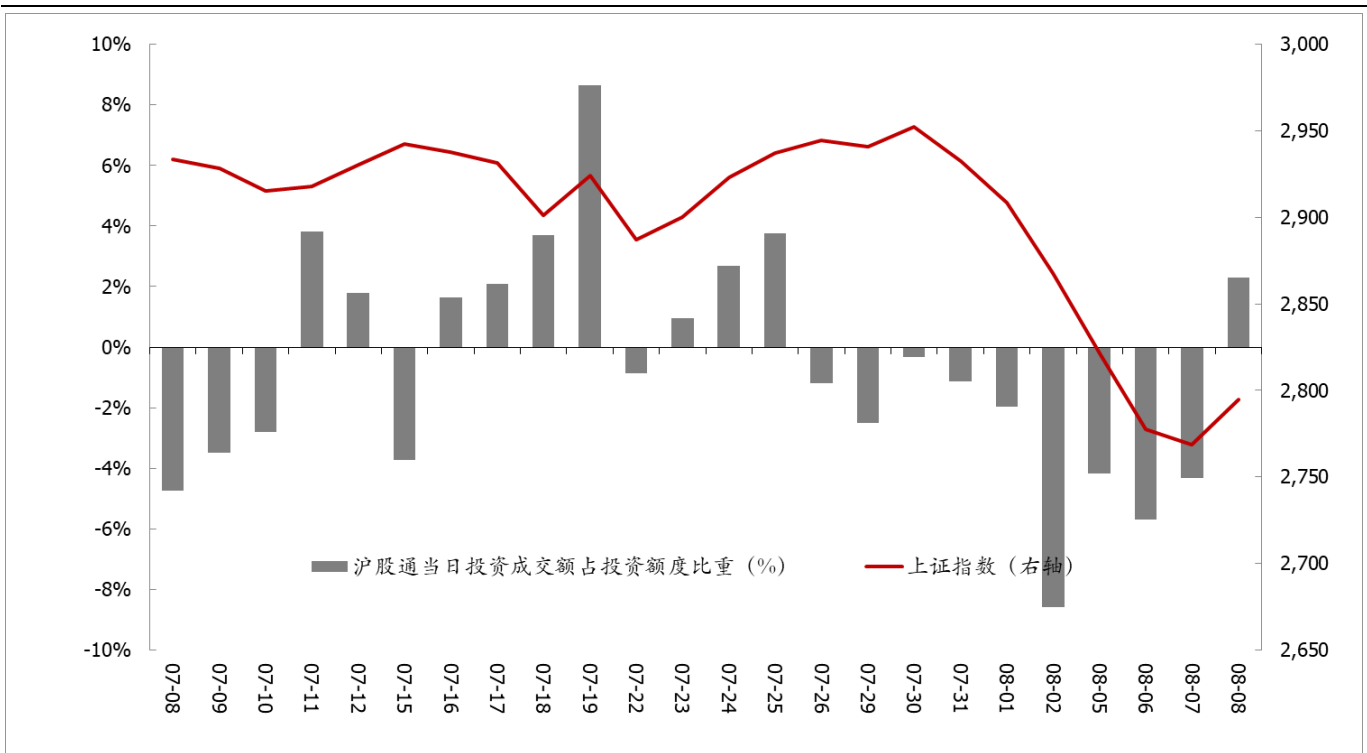
## 沪港通成交回顾

图表 1. 沪港通当日成交一览

| 指标名称      | 沪股通            | 港股通            |
|-----------|----------------|----------------|
| 当日投资额度余额  | 508.12亿元 (人民币) | 813.86亿元 (人民币) |
| 当日使用额度占比% | 2.28           | 3.11           |
| 卖出成交额     | 84.56亿元 (人民币)  | 24.20亿元 (港币)   |
| 买入成交额     | 93.92亿元 (人民币)  | 45.98亿元 (港币)   |
| 成交金额      | 178.48亿元 (人民币) | 70.17亿元 (港币)   |

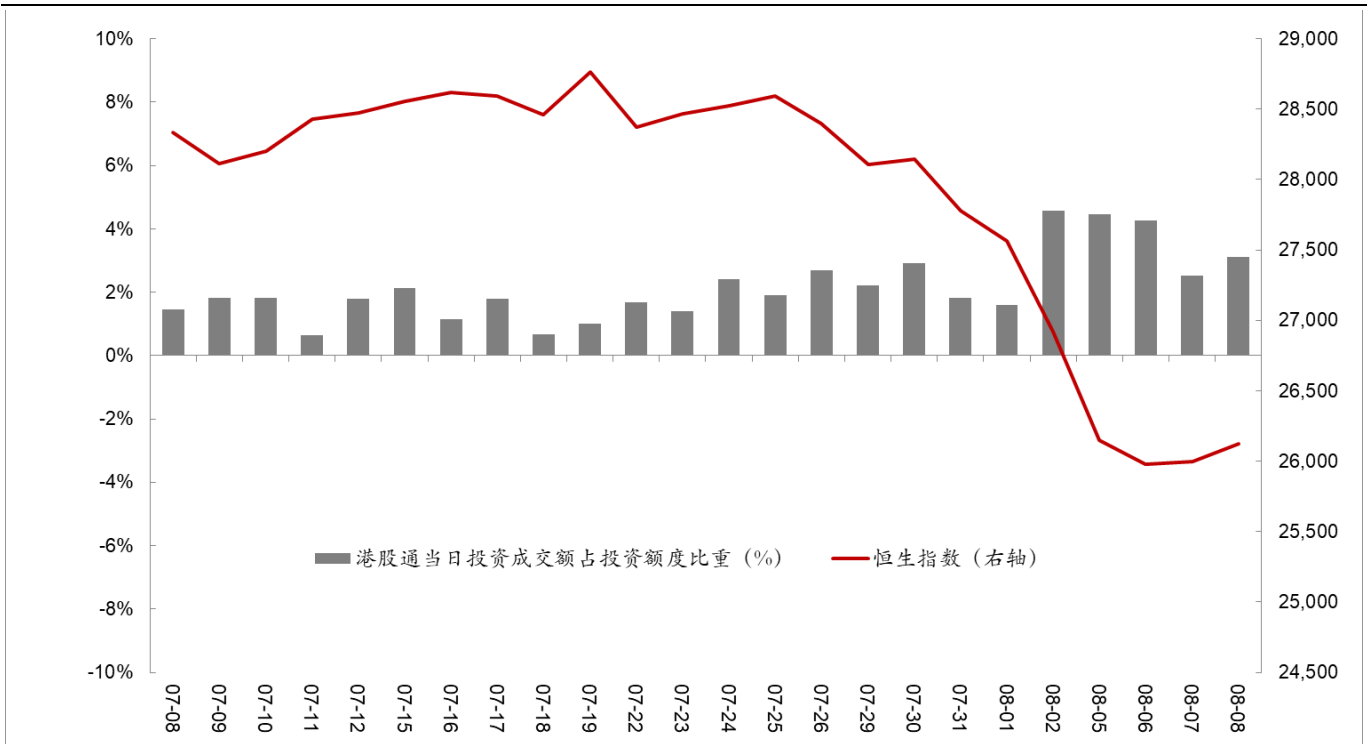
资料来源: 万得、中银证券

图表 2. 沪股通当日投资成交额占投资额度比重 (%)



资料来源: 万得、中银证券

图表 3. 沪市港股通当日投资成交额占投资额度比重 (%)



资料来源: 万得、中银证券

## 沪港通&深港通前十大活跃个股

图表 4. 沪市&深市港股通当日投资成交额占公司总成交额比重排名

| 公司代码    | 公司简称   | 类型    | 排名 | 成交金额<br>(亿港元) | 收盘价<br>(港币) | 涨跌幅<br>(%) | 换手率<br>(%) | 市盈率<br>(TTM) | 市净率<br>(MRQ) | 恒生一级行业     |
|---------|--------|-------|----|---------------|-------------|------------|------------|--------------|--------------|------------|
| 0939.HK | 建设银行   | 沪市港股通 | 1  | 4.77          | 5.71        | 0.00       | 0.17       | 4.82         | 0.60         | 金融业(HS)    |
| 0700.HK | 腾讯控股   | 沪市港股通 | 2  | 3.14          | 342.40      | 1.12       | 0.16       | 33.96        | 7.71         | 资讯科技业(HS)  |
| 2318.HK | 中国平安   | 沪市港股通 | 3  | 1.62          | 88.50       | 0.28       | 0.33       | 10.91        | 2.32         | 金融业(HS)    |
| 1398.HK | 工商银行   | 沪市港股通 | 4  | 1.31          | 4.99        | 0.00       | 0.30       | 5.15         | 0.63         | 金融业(HS)    |
| 1288.HK | 农业银行   | 沪市港股通 | 5  | 1.29          | 2.99        | 0.34       | 0.54       | 4.47         | 0.52         | 金融业(HS)    |
| 6886.HK | HTSC   | 沪市港股通 | 6  | 1.23          | 11.78       | 2.61       | 1.07       | 15.52        | 0.86         | 金融业(HS)    |
| 1918.HK | 融创中国   | 沪市港股通 | 7  | 0.99          | 32.80       | 0.61       | 0.23       | 7.70         | 2.25         | 地产建筑业(HS)  |
| 2601.HK | 中国太保   | 沪市港股通 | 8  | 0.88          | 31.90       | 0.95       | 0.63       | 12.56        | 1.53         | 金融业(HS)    |
| 2899.HK | 紫金矿业   | 沪市港股通 | 9  | 0.84          | 3.15        | 1.94       | 0.79       | 16.03        | 1.49         | 原材料业(HS)   |
| 1177.HK | 中国生物制药 | 沪市港股通 | 10 | 0.70          | 9.45        | 2.05       | 0.23       | 11.17        | 3.44         | 消费品制造业(HS) |
| 0700.HK | 腾讯控股   | 深市港股通 | 1  | 1.96          | 342.40      | 1.12       | 0.16       | 33.96        | 7.71         | 资讯科技业(HS)  |
| 0939.HK | 建设银行   | 深市港股通 | 2  | 1.73          | 5.71        | 0.00       | 0.17       | 4.82         | 0.60         | 金融业(HS)    |
| 1398.HK | 工商银行   | 深市港股通 | 3  | 1.49          | 4.99        | 0.00       | 0.30       | 5.15         | 0.63         | 金融业(HS)    |
| 1288.HK | 农业银行   | 深市港股通 | 4  | 0.99          | 2.99        | 0.34       | 0.54       | 4.47         | 0.52         | 金融业(HS)    |
| 0175.HK | 吉利汽车   | 深市港股通 | 5  | 0.71          | 11.22       | 3.89       | 0.67       | 7.14         | 1.99         | 消费品制造业(HS) |
| 0388.HK | 香港交易所  | 深市港股通 | 6  | 0.71          | 246.80      | 0.08       | 0.36       | 33.18        | 7.84         | 金融业(HS)    |
| 1787.HK | 山东黄金   | 深市港股通 | 7  | 0.67          | 17.78       | 0.45       | 2.26       | 43.05        | 1.64         | 原材料业(HS)   |
| 0788.HK | 中国铁塔   | 深市港股通 | 8  | 0.63          | 1.96        | 0.00       | 1.47       | 76.09        | 1.68         | 电讯业(HS)    |
| 0763.HK | 中兴通讯   | 深市港股通 | 9  | 0.61          | 21.80       | 2.59       | 1.19       | -110.48      | 3.32         | 资讯科技业(HS)  |
| 1177.HK | 中国生物制药 | 深市港股通 | 10 | 0.60          | 9.45        | 2.05       | 0.23       | 11.17        | 3.44         | 消费品制造业(HS) |

资料来源: 万得、中银证券





图表 5. 沪股通&深股通当日投资成交额占公司总成交额比重排名

| 公司代码      | 公司简称 | 类型  | 排名 | 成交金额<br>(亿人民币) | 收盘价<br>(人民币) | 涨跌幅<br>(%) | 换手率<br>(%) | 市盈率<br>(TTM) | 市净率<br>(MRQ) | 申万一级行业 |
|-----------|------|-----|----|----------------|--------------|------------|------------|--------------|--------------|--------|
| 600887.SH | 伊利股份 | 沪股通 | 1  | 13.60          | 28.06        | -0.36      | 1.55       | 25.86        | 6.50         | 食品饮料   |
| 600519.SH | 贵州茅台 | 沪股通 | 2  | 11.01          | 971.68       | 2.82       | 0.31       | 30.99        | 10.64        | 食品饮料   |
| 601318.SH | 中国平安 | 沪股通 | 3  | 7.68           | 84.51        | 1.25       | 0.52       | 12.14        | 2.58         | 非银金融   |
| 600036.SH | 招商银行 | 沪股通 | 4  | 4.22           | 35.36        | 2.40       | 0.22       | 10.32        | 1.58         | 银行     |
| 600276.SH | 恒瑞医药 | 沪股通 | 5  | 4.10           | 66.66        | 1.77       | 0.28       | 68.42        | 14.43        | 医药生物   |
| 601166.SH | 兴业银行 | 沪股通 | 6  | 3.66           | 18.70        | 2.24       | 0.40       | 6.20         | 0.81         | 银行     |
| 600309.SH | 万华化学 | 沪股通 | 7  | 3.33           | 43.80        | 4.81       | 1.61       | 13.95        | 3.36         | 化工     |
| 600585.SH | 海螺水泥 | 沪股通 | 8  | 3.03           | 38.63        | 0.97       | 0.39       | 6.58         | 1.72         | 建筑材料   |
| 600009.SH | 上海机场 | 沪股通 | 9  | 2.77           | 80.75        | 2.20       | 0.75       | 33.79        | 5.25         | 交通运输   |
| 600030.SH | 中信证券 | 沪股通 | 10 | 2.61           | 20.91        | 2.00       | 1.33       | 24.67        | 1.60         | 非银金融   |
| 000001.SZ | 平安银行 | 深股通 | 1  | 14.46          | 14.38        | 6.20       | 1.36       | 9.20         | 0.96         | 银行     |
| 000858.SZ | 五粮液  | 深股通 | 2  | 7.53           | 120.52       | 1.38       | 0.66       | 31.42        | 6.69         | 食品饮料   |
| 000002.SZ | 万科A  | 深股通 | 3  | 3.86           | 27.65        | 1.06       | 0.29       | 9.19         | 1.98         | 房地产    |
| 002304.SZ | 洋河股份 | 深股通 | 4  | 2.96           | 105.80       | 0.21       | 0.58       | 18.41        | 4.22         | 食品饮料   |
| 000651.SZ | 格力电器 | 深股通 | 5  | 2.95           | 51.00        | 1.45       | 0.50       | 11.67        | 3.28         | 家用电器   |
| 002415.SZ | 海康威视 | 深股通 | 6  | 2.92           | 28.90        | 0.59       | 0.56       | 23.65        | 7.40         | 电子     |
| 000333.SZ | 美的集团 | 深股通 | 7  | 2.35           | 51.80        | 1.51       | 0.19       | 17.03        | 4.01         | 家用电器   |
| 300498.SZ | 温氏股份 | 深股通 | 8  | 2.23           | 42.76        | 2.30       | 0.57       | 108.78       | 6.59         | 农林牧渔   |
| 002241.SZ | 歌尔股份 | 深股通 | 9  | 1.95           | 10.70        | 3.28       | 2.47       | 39.14        | 2.25         | 电子     |
| 300059.SZ | 东方财富 | 深股通 | 10 | 1.94           | 13.25        | 1.30       | 2.94       | 70.02        | 4.40         | 传媒     |

资料来源: 万得, 中银证券



## 香港股市信息

- 1、瑞远智控 (08249.HK) 公布, 截至 2019 年 6 月 30 日止六个月, 实现收益 3426.6 万元, 同比增长 27.24%; 毛利 142 万元, 同比增长 298.88%; 期内亏损 206.9 万元, 同比减少 36.12%; 基本每股亏损 0.41 分; 不派息。
- 2、百济神州 (06160.HK) 公告, 截至 6 月 30 日止 6 个月, 公司总收入 3.2 亿美元, 同比增长 2.76 倍, 归属于百济神州的净亏损 2.53 亿美元, 同比收窄 3.2%。截至 6 月 30 日的 3 个月, 公司总收入 2.43 亿美元, 归属于百济神州的净亏损 8557 万美元。
- 3、南方能源 (01573.HK) 发布公告, 董事会获公司控股股东及执行董事以及主席徐波通知, 自 2019 年 8 月 5 日至 2019 年 8 月 7 日, 由 Lavender Row Limited, 公司控股股东持有的公司 227,126,000 股份已于市场出售, 约占公司已发行股本的 31.63%。
- 4、捷利交易宝 (08017.HK) 发布截至 2019 年 6 月 30 日止 3 个月业绩, 该集团于期内收益约为 1064 万港元, 同比减少 9.9%。纯利约为 274 万港元, 同比增长 77.1%。每股基本盈利为 0.58 港仙, 不派息。公告显示, 该集团期内纯利增长主要由于其他收入增加及员工成本减少所致。
- 5、中国数字视频 (08280.HK) 公布, 至 2019 年 6 月 30 日止 6 个月, 公司收益 1.20 亿人民币 (单位下同), 同比减少 25.92%; 毛利 3041.1 万元同比减少 29.48%; 公司拥有人应占亏损 3959.7 万元, 亏损同比扩大 122.23%; 每股亏损 6.40 分。
- 6、中国万桐园 (08199.HK) 公布中期业绩, 截至 2019 年 6 月 30 日止 6 个月, 公司实现总收益 1880.3 万元人民币 (下同), 同比减少 25.9%; 毛利 1544.8 万元, 同比减少 29.6%; 公司拥有人应占溢利 507.8 万元, 同比减少 41.1%; 基本每股盈利 0.005 元; 不派中期股息。
- 7、方圆房服集团 (08376.HK) 公布, 截至 2019 年 6 月 30 日止 6 个月, 实现收益 1.28 亿元人民币 (单位下同), 同比增加 40.87%; 公司拥有人应占溢利 832.4 万元, 同比增 85.06%; 每股基本及摊薄盈利 2.08 分; 不派息。
- 8、大丰港 (08310.HK) 公布, 截至 2019 年 6 月 30 日止 6 个月, 实现来自持续经营业务收益 7.71 亿港元, 同比减少 61.65%; 毛利 255.5 万港元, 同期录得毛损 1079 万港元; 公司权益持有人应占亏损 5009.4 万港元, 同比收窄 4.48%; 基本及摊薄每股亏损 3.89 港仙, 不派息。
- 9、金力集团 (03919.HK) 公布, 预期公司将于截至 2019 年 6 月 30 日止 6 个月录得公司权益持有人应占综合溢利约 270 万港元, 而 2018 年同期录得公司权益持有人应占综合亏损约 746 万港元。
- 10、壹家壹品 (08101.HK) 公布第一季业绩, 截至 2019 年 6 月 30 日止 3 个月, 公司实现收入 3999.4 万港元, 同比基本持平; 毛利 1368.1 万港元, 同比增长 15.2%; 公司拥有人应占期内亏损 756.1 万港元, 同比扩大 206%; 基本每股亏损 0.26 港仙; 不派息。
- 11、圆美光电 (08311.HK) 公布, 截至 2019 年 6 月 30 日止 3 个月, 公司收入 1.09 亿港元, 同比减少 9.72%; 公司拥有人应占亏损 1973 万港元, 亏损同比扩大 23.94%; 每股亏损 1.33 港仙。
- 12、安领国际 (08410.HK) 公布, 截至 2019 年 6 月 30 日止 3 个月, 公司收益 8928.4 万港元, 同比增长 13.9%; 期间溢利 390.5 万港元, 同比增长 24.6%; 每股盈利 0.0039 港元。收益增加乃主要可归因于: (1) 网络安全产品/服务的市场需求增加; 及 (2) 营运业绩有所改善。
- 13、名仕快相 (08483.HK) 公布中期业绩, 截至 2019 年 6 月 30 日止 6 个月, 公司实现收入 3172.2 万港元, 同比增长 22.83%; 毛利 1196.3 万港元, 同比减少 2%; 公司股东应占溢利约 428.4 万港元, 上年亏损约 299.5 万港元; 基本每股盈利 0.54 港仙; 拟派中期股息每股 0.005 港元。
- 14、东银国际控股 (00668.HK) 公布, 截至 2019 年 6 月 30 日止 6 个月, 公司收益 1651.7 万港元, 同比减少 1.4%; 公司拥有人应占溢利 2373.9 万港元, 同比增长 80.5%; 每股盈利 0.0186 港元。
- 15、神州数字 (08255.HK) 公布, 截至 2019 年 6 月 30 日止 6 个月, 公司收入 1517 万元人民币, 同比减少 1.8%; 公司拥有人应占亏损 698 万元, 亏损同比减少 69%; 每股亏损 0.0145 元。

(万得)

## 海外股市信息

综合外媒消息，美国总统特朗普周三在 Twitter 上发表了他对美联储的最新批评，称美联储“必须更大幅度且更快地降息，现在就停止荒谬的量化紧缩”。据路透社报道，特朗普在推文中表示，美联储必须“更大幅度、更快地”降息，以使美国在与其他国家的竞争中具有竞争力。特朗普说：“我们的问题是，美联储太骄傲了，不愿承认自己行动太快和收紧政策太多的错误（而我是对的！）他们必须更大幅度、更快地降息，现在就停止其荒谬的量化收紧行动。”特朗普在一连串推文上说。报道还指出，几个月来，特朗普一直呼吁美联储主席鲍威尔和美联储政策制定者降低利率，以支持美国经济。事实上，自去年下半年以来，特朗普就多次公开表示，美联储不仅不应加息，还应该重新降息，以刺激美国经济的增长。据参考消息网报道，特朗普一再抱怨美联储去年升息四次的举措，称鲍威尔的货币政策阻碍经济增长。特朗普曾公开说过，他可以炒掉他所任命的鲍威尔或给他降职。而在传统意义上，美联储是具有政策独立性的。北京时间 8 月 1 日凌晨，美联储宣布下调联邦基金利率 25 个基点至 2.00%-2.25%，符合市场预期，这是美联储 10 多年来首次降息。此前，金融市场普遍预计美联储将把关键的隔夜拆借利率下调 0.25 个百分点，至 2.00-2.25% 的目标区间，但许多交易员预计，美联储将更加明确地确认降息。路透社报道称，特朗普贸易事务顾问纳瓦罗周一敦促美联储在年底前再降息 75 个基点至 100 个基点，以使美国利率与其他国家的利率保持一致。与此同时，芝加哥联储总裁埃文斯周三也表示，自去年底以来，美联储已大幅放宽政策，但对低通胀和贸易前景的担忧，可能意味着需要进一步降息。交易员们愈发押注，美联储将在年底前再降息三次，以对抗因贸易紧张局势和全球需求疲软而不断上升的衰退风险。“美联储观察”显示，联邦基金利率期货走势暗示，交易员已完全做好准备，美联储将在 9 月 17-18 日的政策会议上降息，有 28% 的可能性降息 0.5 个百分点。今年以来，全球货币政策逐步转向宽松，据中新经纬客户端不完全统计，近三个月来，全球已有包括澳大利亚、韩国、俄罗斯、印尼、南非、乌克兰、土耳其在内的约 12 家央行推出降息举措。（中新经纬）

与美国签订贸易协议的“远水”，能救得了英国无协议脱欧引发的“近火”吗？当地时间 7 日，在与到访华盛顿的英国外交大臣拉布举行会谈后，美国国务卿蓬佩奥表示，美国已经准备好与英国签署新的贸易协议。拉布重申了英国政府在 10 月底脱欧的决心，并称美国总统特朗普在 6 日晚间于白宫接见他时“对英国热情四溢”。蓬佩奥则称：“我们支持英国的主权决定，然而英国脱欧的形势仍有变数。我们届时将等在门口、手握钢笔，准备尽早签署新的自贸协定。”事情是否会如英国想象中般如此乐观？绕不过的爱尔兰边界问题。约翰逊大手一挥宣布关于爱尔兰与北爱边界的后备方案“死亡”的时候，或许还没想到，他这么做不仅仅将使与欧盟的谈判陷入更深的僵局，还可能危及英美贸易协议的签订。现有的边境安排结束了此前爱尔兰与北爱边界长达三十年的混乱，不少人担心如果脱欧后没有妥善的制度保证，局势将再次变得不可控，不少美国国会议员也对比表示担忧，而英美贸易协议要想通过，必须先过美国国会这一关。虽然有 45 名美国国会参议员联合署名发表公开信称，将无条件支持英美协议的达成，但与此同时，美国众议院中不少对美国贸易政策有重大影响的爱尔兰裔政客，已对英国发出明确的警告，表示除非北爱尔兰与爱尔兰之间保持“软边界”（即不设立硬关卡），否则美国不会与英国达成贸易协定。对此，拉布表示他十分清楚，即使在无协议脱欧的情况下，英国政府也会尽一切努力避免北爱与爱尔兰之间设立硬边界，蓬佩奥应和称他对英国保持信心。美国众议院筹款委员会民主党议员博伊尔（Brendan Boyle）称，认为美英可以迅速签订贸易协议的想法是“幻觉”。他表示：“筹款委员会和美国贸易代表莱特希泽几乎全神贯注于其他贸易协议，即使在最理想的情况下，和英国迅速达成协议的想法也只是空中楼阁。”英国没有筹码。拉布和英国国际贸易大臣特鲁斯（Liz Truss）这两天到访华盛顿，前者在 6 日晚会见了特朗普和美国副总统彭斯，并在 7 日与蓬佩奥及特朗普国家安全顾问博尔顿（John Bolton）见面。后者则与莱特希泽和美国商务部部长罗斯（Wilbur Ross）举行了会谈。美国前财长萨默斯表示，英镑贬值已使谈判进一步复杂化，他并不相信“孤注一掷”的英国能够成功与美国达成脱欧后的自贸协定。他称：“英国没有筹码，英国在铤而走险，它非常迫切地需要一份协议。当你的合作伙伴已经到了绝望的地步，就是你抛出最苛刻要价的时候。”萨默斯认为，即使英美能够达成协议，英国的谈判地位也非常不利。“英国能拿出的东西比欧盟少多了，所以美国作出让步的理由就更小了。”萨默斯打比方道，“相比与穷人做生意，你更可能在跟富人做交易时作出让步。”此前特朗普对英国进行国事访问时，没有排除要求美国大型医疗公司成为英国国民医疗体系 NHS 供应商的可能性，这也是英美贸易协议的重大争议点。除此之外，英国如果与美国签订贸易协议，可能将被迫降低农产品及食品的安全及环境标准。但如果约翰逊政府急于同美国签订贸易协议，缓冲脱欧损失、或给欧盟施压，这些争议点都可能变成拱手相让的筹码。（第一财经）





日本国债周四（8月8日）相对平静，价格窄幅波动持稳，10年期日债期货上涨0.03点至154.42。收益率表现分化，中长端日债收益率小幅上涨，超长端和短债收益率则略有下行。一级市场上，财务省上午招标发行的10年期通胀指数型国债颇受投资者青睐。避险情绪仍显浓郁，日元兑美元今日走强，接近此前触及的七个月高点。截至发稿，指标10年期日债收益率涨0.3个基点至-0.196%；5年期日债收益率涨0.5个基点至-0.288%。2年期日债收益率下跌0.2个基点至-0.237%。超长端日债收益率方面，20年期日债收益率下跌0.5个基点至0.133%；30年期日债收益率下跌1个基点至0.265%。本周前几个交易日，在全球央行降息潮等因素的提振下，日债收益率持续下跌，昨日一日之内三家央行宣告降息，10年期日债收益率一度下行超越日本央行政策区间下沿（-0.200%）。今日菲律宾央行宣告降息25个基点。投资者对于日本央行的进一步货币宽松举动较为关注，不过，富国银行外汇策略师艾瑞克·尼尔森（Erik Nelson）则认为，宽松政策将在多大程度上真正支撑全球经济存疑。一级市场方面，日本财务省上午招标发行了4000亿日元、10年期通胀指数型国债，实际发行规模为3996亿日元，投标倍数为3.84倍，高于5月份的3.72倍，最低中标价格104.25日元，中标收益率为-0.329%。另外，上午财务省招标的6个月期贴现式国债需求旺盛，实际发行1.885万亿日元，投标倍数为4.72倍，平均价格收益率为-0.1934%。据悉，日本财务省将在8月15日招标发行1.9万亿日元、5年期国债。据日本财务省今日例行公布的国际证券交易报告，海内外投资者当周大规模减持日本短债，数据显示，截至7月31日，日本投资当月者增持海外中长期债券22700亿日元，减持海外短债471亿日元；海外投资者增持日本中长期债券20956亿日元，减持日本短期债券30223亿日元。基本上，日本财务省8日发布的国际收支状况数据显示，受海外经济增速放缓的影响，2019年上半年，日本贸易收支顺差同比缩减87.4%，导致经常项目顺差同比减少4.2%。财务省称，由于海外经济增速放缓，日本向亚洲出口大幅减少，半导体生产设备、钢铁、汽车零部件等多领域产品的出口都较低迷。上半年出口总额37.9497万亿日元，同比减少5.2%，进口总额37.7255万亿日元，同比降幅为1.4%。虽然贸易收支维持2242亿日元的顺差，但是同比降幅高达87.4%。消息面上，据中国外交部消息，中日两国将于8月10日举行新一轮战略对话，此次是双方时隔7年重启对话。双方将就双边关系和共同关心的国际地区问题深入交换意见。（中国金融信息网）

日韩经贸冲突出现了趋于缓和的迹象。8月8日，韩国产业通商资源部的两位官员透露，韩国推迟了将日本从出口优惠“白名单”中除名的计划。其中一位官员称，韩国部长原拟在周四的一次会议上就此作出决定，但同意进行进一步讨论，不过没有说明推迟的具体原因。自7日起，日本方面似乎开始主动将贸易争端降温。韩联社报道说，日本7日发布新版《出口贸易管理令》施行细则中，没有针对韩国新增“个别许可”品类。所谓“个别许可”，意味着更为复杂的出口审批手续。当日本企业向韩国出口被指定为“个别许可”的货物时，须向日本经济产业省申请出口许可证，耗时90天，日方还可能故意拖延对有关货物的审查，或在最后关头要求提交补充材料。目前，被日本政府指定为“个别许可”的品类，是三种半导体原材料：高纯度氟化氢、氟聚酰亚胺和光致抗蚀剂（光刻胶）。日本没有新增“个别许可”品类的结果，让韩国舆论为之振奋。韩联社将其形容为“韩日经济战稍歇”。此后，日本政府又在8日宣布，在7月加强三种半导体材料对韩出口管制的措施后，首次批准了企业的个别申请。据相关人士称，涉及产品是感光剂“光刻胶”，对申请进行审查的结果是“在出口目的地能得到妥善使用”。日本经济产业相世耕弘成在内阁会议后的记者会上称，如果韩方的贸易管理出现新的不妥事例，还考虑把从严管制的对象扩大到三种材料以外的品种。他强调，日本的措施“并非禁运，希望韩方也能充分理解这一点”。当天，韩国国务总理李洛渊日主持召开国政事务检查调整会议时也表示，日本7日批准日企提出的向韩国出口极深紫外光致抗蚀剂的个别许可。据韩联社报道，这是日本对韩采取限贸措施以来时隔34天首次对受限货品给予出口许可。李洛渊表示，日本政府上月对韩国限制出口三种半导体核心材料，近期还将韩国移出出口“白名单”。作为自由贸易体制的最大受益者，日本采取这些不当措施是一种自相矛盾的做法，也不符合世界领袖国家的地位。李洛渊说，政府将继续推动实现材料和零部件国产化、降低对外依赖度，以及建立大中小企业的有机分工体系。他说，政府还将与相关行业保持紧密沟通，尽量消除日本限贸给业界带来的不确定性，努力缓解市场不安情绪。同天，韩联社还报道了一家日本企业在8月5日获得日本政府对三星电子西安工厂出口氟化氢的许可。这更进一步证明了日方似乎在主动缓和贸易争端的态势。这家企业6月中旬向日本政府提出出口申请，本月获得批准。然而，有关行业关注的是日本政府批准出口的时间点。日本从上月4日起限制对韩国出口高纯度氟化氢、氟聚酰亚胺、光致抗蚀剂三种关键材料。这是日本上月宣布限制对韩出口后首次批准对韩国半导体企业出口氟化氢。有观点预测，日本企业对中国境内韩企生产设施出口不会发生变化，但仍有意见认为还需持续关注日后的出口情况。韩国半导体企业海外生产基地主要落户中国，西安有三星电子NAND闪存工厂，无锡有SK海力士DRAM工厂。三星NAND闪存的25%和SK海力士DRAM的40%在中国生产。韩国总统文在寅在8日上午提前召开原定年底的举行经济顾问会议，再次敦促日本尽早撤销不当的出口管制措施。文在寅称，日本是在自由贸易秩序下受益最多的国家，曾在本国需要时积极倡导自贸主义，因此日本对韩限贸是自相矛盾的做法；日本将此次事态推向何等境地尚待观察，但光是迄今采取的措施就已经不利于两国经济和两国人民。文在寅表示，日本单方面采取的贸易报复措施究竟有何利可图令人费解，即便有利可图，也不过是一时之利，最终，包括日本在内的有关各方都将受害，这是一场没有赢家的博弈。在高度分工协作的今天，每个国家都拥有优势和劣势，如果每个国家都把优势领域当作武器，将损害和平





的国际自贸秩序。他还指出，日本起初以韩国大法院判处二战韩籍劳工索赔胜诉为由限制对韩出口，后来又改口称韩国战略性货品出口管控不充分，其真实意图令人质疑。他说，国际社会普遍认为韩国的出口管控力度远比日本严格，美国科学与国际安全研究所今年发布的排行榜中，韩国位列第17，而日本排名第37。（界面新闻）

日本经济产业省8日批准向韩国出口半导体材料光刻胶，这是日本7月开始加强对韩半导体材料出口管控后，首次批准对韩相关出口。本次批准出口的光刻胶也称为抗蚀剂，是生产半导体所需的一种感光材料。通常，经产省的审批手续需要90天，但本次审批只用了一个月。日本经济产业省此前宣布，从7月4日起对三种出口韩国的半导体材料加强审查与管控。这三种半导体材料是氟聚酰亚胺、抗蚀剂和高纯度氟化氢，是智能手机、芯片等产品的重要原材料。在本次日韩贸易纠纷之前，日本政府每次给予企业的出口许可长达三年，而如今需要对每份交易合同进行逐一审批。日本政府在2日上午举行的内阁会议上决定，将韩国移出可享受贸易便利的“白色清单”，并将于28日起正式实施。所谓“白色清单”，是指日本政府制定的安全保障贸易友好对象国清单。在对这些日本政府认定的友好国家出口高科技商品时，日本出口商可享受相对简化的手续。作为回应，韩国政府宣布将把日本移出本国的贸易“白色清单”。分析人士指出，虽然日韩矛盾爆发在贸易领域，但症结还在于历史问题，尤其是日本殖民韩国期间的劳工索赔问题。去年10月至11月，韩国大法院（最高法院）两度判决日本企业赔偿殖民朝鲜半岛期间强征的韩国劳工，还扣押日本相关企业在韩资产。但日方认为，根据两国1965年签署的《日韩请求权协定》，韩国劳工的请求权问题已经解决。日方曾先后提出进行双边磋商和成立包含第三国成员的仲裁委员会仲裁此事，但均未得到韩方回应。（新华社）

新西兰联储表示可能还有一次降息。此前，新西兰联储宣布大幅下调50个基点的官方现金利率，令市场感到震惊，并暗示可能出现负利率，以对抗经济增长放缓。“现在OCR的前景更加平衡，但即便是在这些预测之内，我们也有可能将OCR从目前水平下调，”助理克里斯蒂安·霍克斯比表示。霍克斯比还重申，如果有必要，新西兰联储愿意使用负利率来刺激经济增长并实现其政策目标。新西兰联储的意外大幅度降息震惊了市场，他们原本预计降息仅25个基点，与5月份的降息幅度类似。联储以国际风险加剧和全球利率下降为由，将利率降至1%的历史新低，行长奥尔甚至提出了未来使用负利率的可能性。世界各央行的决策者都被迫考虑出台更多刺激措施争端对全球经济的影响。继新西兰意外降息后，印度央行周三降息35个基点，幅度略高于预期。泰国央行也意外降息。上周，美联储10年来首次降息，而澳联储在6月和7月都放松了利率。霍克斯比说新西兰联储货币政策委员会已经敏锐地意识到，市场已经消化了将OCR下调至1.25%的预期，如果进一步下调对出口商的提振力度，货币将面临下行压力。（中国金融信息网）

美国财政部8月6日将中国贴上所谓的“汇率操纵国”标签。美国财政部发布的声明称，财政部长姆努钦将诉诸IMF。这是美国财政部从1994年以来，首次将中国列为所谓的“汇率操纵国”。当日，中国人民银行发布声明指出，美国财政部将中国列为“汇率操纵国”，这一标签不符合美财政部自己制订的所谓“汇率操纵国”的量化标准，是任性的单边主义和保护主义行为，严重破坏国际规则，将对全球经济金融产生重大影响。8月8日，IMF发言人就此事回应第一财经记者称，“基金组织与美国财政部正就一系列问题进行讨论（discussions with the US Treasury are ongoing on a range of issues）。”今年6月5日，IMF工作人员结束了对中国的2019年第四条磋商访问，并在北京举行新闻发布会。就汇率而言，IMF当时表示，2018年人民币的表现与中期基本面相一致，这也表示目前人民币不被高估也不被低估。同时IMF认为人民币汇率已经更加灵活，更加由市场决定，这可以缓冲外部冲击。IMF表示鼓励中国进一步实行更为灵活的汇率机制，以应对新的外部环境作出调整。随后的7月17日，IMF发布了年度《对外部门报告》（ESR）。报告提及，中国经常账户顺差占GDP比重已从2007年的超10%降至2018年的0.4%，外部头寸已更加与基本面相符。过去多年来，中国积累了大量的经常账户顺差。不过，金融危机后的十多年来，随着中国经济再平衡进程持续，经常账户顺差2018年已经从2008年的1950亿美元降至490亿美元，下降了1460亿美元。正因如此，IMF认为，2018年中国的外部头寸已大致与基本面一致。早在今年5月28日，美国财政部公布的半年度汇率政策报告也提及，包括中国在内的美国主要贸易伙伴均未操纵货币汇率。中国经常账户顺差占比已从2007年的超过10%降至2018年的0.4%，同期，人民币实际有效汇率升值了近35%。“美国财政部提到的不干预汇率贬值就是‘汇率操纵’，严重违背了基本常识和专业精神，是一种政治操作对专业精神的亵渎。”国家外汇管理局新闻发言人、总经济师王春英7日表示，美国财政部认定中国汇率操纵的做法完全与事实背离，根本站不住脚。8月5日，美元/人民币中间价报6.9225，较前一日下降229bp。开盘后，离岸人民币对美元顺势破7。随后，中国人民银行在答记者问中表示：“受单边主义和贸易保护主义措施及对中国加征关税预期等影响，今日人民币对美元汇率有所贬值，突破了7元，但人民币对一篮子货币继续保持稳定和强势，这是市场供求和国际汇市波动的反映。”截至北京时间8月8日10:10，美元/离岸人民币报7.0694，美元/人民币在岸报7.0466。当日，人民币对美元中间价报7.0039元，较上一交易日（8月7日）的6.9996元贬值43个基点。也有外资行交易员对记者表示，根据定价机制，今日中间价变动中，有近400点下跌反映市场供求影响，另有近30点上涨反映的是隔夜一篮子汇率基本保持不变所需要的点数。高盛近期发布的报告提及，“8月6日，根据模型测算，逆周期因子调节幅度（调升）高达586点”，高盛认为人民币未来一段时间将走稳。（第一财经）

受贸易形势及全球经济增速放缓影响，原油价格近期连续大幅回调，并一度陷入熊市泥潭。面对跌跌不休的油价，产油大国沙特坐不住了，日前有消息称沙特已与各大产油国沟通商讨对策。原油短暂跌入技术性熊市自8月以来，原油价格便呈现持续恐慌性的杀跌走势。2日，WTI原油主力合约重挫近8%，创2015年以来最大单日跌幅，布伦特原油主力合约当天也下跌超6%。6日，布伦特原油收盘价较4月高点已回落21%，进入了技术性熊市区间。7日，国际油价再次大幅走低，盘中最大跌幅超5%，并刷新今年1月以来低点。油价的变化反应了市场对全球经济前景的担忧，目前美油和布油的主力合约价差已经缩小至6美元以内，暗示投资者对未来全球能源需求的忧虑有所增加。虽然石油输出国组织（OPEC）与部分非OPEC产油国6月达成了减产协议，但有迹象显示包括巴西、挪威和加拿大等国正计划逐步增加产能。花旗和摩根大通预计，明年各国新增产能将达到100万桶/日，加剧供需失衡风险。另一方面，美国原油库存意外回升也刺激了市场神经。美国能源信息署（EIA）7日公布的数据显示，上周美国原油库存上升240万桶，结束此前连续七周环比下滑的纪录。通常而言，美国夏季驾车需求旺盛，库存往往会在此期间明显回落，趋势扭转意味着未来美国原油和成品油的库存压力将继续上升。随着二叠纪盆地的新管道缓解该地区的产油瓶颈，美国页岩产量将继续增长，上周美国原油日产量达到1230万桶/日，再次接近历史高点。OPEC月报指出，贸易形势正在损害全球原油需求，虽然OPEC原油产量已经创五年新低，但考虑到美国页岩油产量继续增长，明年全球将再次出现供应过剩的情况。美国商品期货委员会（CFTC）上周公布的数据显示，投资者近一周已经增加了近50%的看跌押注。道明证券大宗商品首席策略师马利克（Bart Melek）表示，不要低估贸易形式对原油需求的影响，这可能意味着此前的市场预估过于乐观，2020年产能过剩几成定局。骏利亨德森投资公司（Janus Henderson Investors）能源研究分析师巴雷特（Noah Barrett）也认为，随着全球经济放缓的压力增大，投资者似乎越来越确信未来原油供需失衡的形势将显著恶化。沙特致电产油国商讨对策面对持续回落的油价，中东石油巨无霸沙特已经坐不住了，并致电各产油国商讨对策。有报道称，一位不愿透露身份的沙特官员表示，该国不会容忍原油价格持续走低，所有的选项都在考虑范围内，但他并未透露通话各方讨论的内容。作为全球最大的原油出口国，沙特积极履行减产义务，是推动OPEC达成减产协议的最关键因素之一。最新公布的数据显示，沙特7月的石油产量约为965万桶/日，远低于其1031.1万桶/日的配额。近几年来受到油价低迷的影响，沙特财政赤字明显恶化，为此沙特王储穆罕默德·本·萨勒曼提出了“2030愿景”计划，希望通过发展多元经济，逐步摆脱对石油的依赖。受此影响，国际油价今天大幅反弹。截至第一财经记者8日发稿时，WTI原油主力合约大涨3.2%，报52.73美元/桶，有望刷新近一个月最大单日涨幅，布伦特原油主力合约涨2.7%，报57.76美元/桶。加拿大皇家银行首席大宗商品策略师克罗夫特（Helima Croft）表示，接下来OPEC和非OPEC产油国将于9月12日在阿联酋阿布扎比举行联合部长级监督委员会（JMMC）会议，投资者应关注沙特能源大臣法利赫和俄罗斯能源部长诺瓦克的会面及最新表态，也许将为OPEC未来的生产计划设立新框架。（第一财经）

8月8日，日本化妆品巨头资生堂发布2019上半年财报。在本次第二季度累计合并决算期间（2019年1月1日~2019年6月30日），销售额以当地货币为标准，比上一年度增长了7.5%，换算为日元后，比上一年度增长了6.0%，达到了5646亿日元。剔除从AMENITY GOODS业务撤退造成的影响以及美洲业务引进基础信息系统时进行先行出货所造成的影响，按实值计算，在所有地区均实现了增长，比上一年度增长了7.3%。另外，从各季度情况来看，第一季度合并决算期间的销售额按实值计算比上年增长了5.5%，而第二季度合并决算期间则增长了9.0%，增长有所加速。中国业务、旅游零售业务主要以中国顾客为对象在亚洲全区域战略性地开展了跨界市场营销，从而成为了拉动增长的引擎。从日本国内的经济情况来看，由于雇佣情况及收入方面的大环境有所改善，个人消费呈现恢复势头，因此经济保持了缓慢恢复态势。日本国内化妆品市场也同样保持了缓慢恢复态势，加之受到访日外国人入境需求增长的影响，市场态势良好。海外化妆品市场方面，欧洲各国情况参差不齐，仅维持较弱增长。而美洲地区的彩妆产品等则呈现出负增长。2015年，资生堂启动中长期经营战略VISION2020。本季度处于VISION2020第二阶段新三年计划的第二年，处于“加速增长新战略”的实施。资生堂方面称，“我们以拉动增长的高档品牌业务和‘日本制造’的大众化妆品、个人护理品牌业务为核心集中开展了市场营销投资，并加强了对数字化营销、创新研发的投资。同时，我们还采取措施对存在问题的领域进行加强，如加强了供应链基础构建、加强了美洲、欧洲地区的收益性等。”不过营业利润有所减少，资生堂方面称虽然销售额增长带来了差额利润的增长，但是由于加强了在市场营销、研究开发、人才等方面的投资，营业利润与上一年度相比减少了3.0%，为690亿日元。归属于母公司股东的季度净利润由于税金费用减少等因素影响，比上一年度增长了10.0%，达到了525亿日元。本季度合并决算期间的销售额、营业利润以及归属于母公司股东的季度净利润均创下历史最高值。在中国业务方面，“SHISEIDO（资生堂）”、“Clé de Peau Beauté（肌肤之钥）”、“IPSA（茵芙莎）”、“NARS（娜斯）”等高档品牌保持了高增长态势，高档品牌在中国本土的柜台销售额比上年增长了40%以上。除此之外，大众化妆品品牌中，“日本制造”品牌——“ELIXIR（怡丽丝尔）”及“ANESSA（安热沙）”也继续保持了较大增长。基于以上情况，以当地货币为标准，销售额比上一年度增长了20.5%，换算成日元后，比上一年度增长了15.9%，达到了1077亿日元。而以当地货币为标准，本次第二季度合并决算期间的销售额比上一年度增长了22.3%，自第一季度合并决算期间起实现了加速增长。营业利润比上一年度增长了15.2%，达到了180亿日元。（21世纪经济报道）





美国联邦快递 (FedEx) 7 日表示, 将在 8 月底合同到期后终止与美国电商巨头亚马逊的地面快递合作。联邦快递将打造自有运输网络和电子商务市场, 与亚马逊展开竞争。联邦快递在当天发表的声明中表示, 这一变化符合该公司聚焦更广泛电子商务市场的战略, 最近加强服务的举措“使我们在处理需求时处于非常有利的地方”。不过, 联邦快递与亚马逊之间的国际快递合同不会终止。联邦快递和亚马逊股价在盘前交易中跌幅均超过 1%。为扩大电子商务业务, 联邦快递 5 月份宣布, 其地面部门将从明年 1 月份开始将其地面快递服务扩展至每周 7 天。同时, 联邦快递还与连锁零售商 Dollar General 等多家公司签订接送协议, 并正在测试一款地面快递机器人。6 月上旬, 联邦快递宣布不再续签与亚马逊的美国快递运输合同。该公司在声明中表示, 这是一个“战略决定”, 不会影响到与亚马逊的其他现有合同, 包括在美国以外市场的商品包裹快递业务。根据联邦快递的声明, 2018 年亚马逊只占在该公司总收入的 1.3% 左右。而其竞争对手、美国最大快递公司联合包裹服务公司 (UPS) 则采取了与联邦快递不同的策略, 选择继续与亚马逊保持合作关系。分析人士估计, 两家公司有关扩大隔夜交货量的合作有望推动 UPS 二季度本土次日销量飙升 30%。与此同时, 亚马逊不断拓展扩大自有配送网络。6 月初, 亚马逊推出一款送货无人机, 希望加快为北美地区主要会员的送货速度。6 月底, 亚马逊宣布一项快递服务合作伙伴计划, 旨在吸引能够创建自有本地快递网络的企业家。此外, 亚马逊还将于 2021 年在美国肯塔基州北部开设一个价值 15 亿美元的航空枢纽, 将亚马逊的航空机群扩大至 50 架飞机。亚马逊表示, 该航空网络可以让“在美国几乎任何地方进行两天的运输成为可能”。亚马逊的这一系列举动也引发快递行业公司不满。事实上, 对于联邦快递和 UPS 来说, 电子商务业务激增是把双刃剑, 一方面刺激销售增长, 但另一方面, 由于为个体客户送货上门的成本要高于为商业客户送货上门的成本, 公司利润率受到了挤压。6 月时, 联邦快递表示, 该公司正处于“过度年”, 试图以降低成本来修复其境况不佳的欧洲业务。该公司预计, 截至今年 5 月的本财年利润额或下滑 5% 左右。(中国金融信息网)

一段婚姻中, 即使夫妻关系已经破裂, 双方可能还会做做样子假装婚姻还在维持。这种状态用来描述雷诺日产当前的关系最合适不过了。《华尔街日报》此前报道称, 日产高级副总裁 Hari Nada 在一封电子邮件中表示, 雷诺集团必须减持日产 5%-10% 的股份 (雷诺目前拥有日产 43.4% 的股份), 然后双方都对新公司进行投资。Nada 还补充称这是日产汽车独立董事丰田正和 (Masakazu Toyoda) 的意见。报道称, 丰田正和认为, 雷诺日产双方应该建立起某种形式的合资企业, 以此表明联盟关系并未消亡, 同时也给予雷诺董事长塞纳德 (Jean-Dominique Senard) 逐渐解除两家公司交叉持股形式的时间。从日产内部讨论的这幅蓝图来看, 这家日本车企只想与雷诺及其股东法国政府维持表面的联盟关系。在一段失败的关系中, 共同承诺重申修复关系并不罕见, 但这并不是经营企业的方式。如果日产汽车的确有诚意致力于建立一家合资企业, 其应该做的第一件事是寻找一个战略机遇, 发挥它的协同效应并找到一种成功的运营方式。但如果仅仅为了让联盟伙伴同意“离婚”条款而成立合资公司, 让员工的职业生涯受公司策略随意支配, 这是不负责任的。对雷诺集团内部那些一直支持与菲亚特克莱斯勒 (FCA) 联盟的人来说, 这可能算得上是一个好消息。雷诺与 FCA 的合并谈判于今年 6 月份宣布破裂, 此后塞纳德曾公开表示不太可能重启合作, 但如今看来, 雷诺一直在幕后寻找重振联盟的方法。欧洲巨头之间的联姻, 例如空客、法航荷航集团 (Air France-KLM) 和 IAG 的成立, 似乎比雷诺日产联姻的苦涩结局令人满意多了。FCA 在轻型卡车领域和北美市场的强劲业务, 本可以弥补雷诺在与日产结盟失败后面临的最明显缺陷之一。与此同时, 法国和日本方面进一步融合的前景已呈现出艰难险阻, 因为日产汽车似乎致力于阻止任何进一步的融合。不论再次成立合资公司是否会获得同意, 这终将是一件没有意义的事情。卡洛斯·戈恩时代所推行的雄心勃勃的活动——雷诺日产之间的汽车共享模块化, 亦或是将日产汽车 Micra 生产线从日本 Chennai 工厂转移到巴黎北部的雷诺工厂——类似的情景, 以后估计都再难见到。就目前的情形来看, 最有可能出现的结果是, 雷诺日产联盟之间的合作最终将变得非常有限。因此, 现在再来纠结雷诺和日产汽车到底是结婚了, 还是仅仅同居, 已经没有什么意义。自去年 11 月份戈恩及其副手凯利在日本被捕以来, 雷诺日产联盟在很多方面已经名存实亡。对于日产汽车来说, 目前专注解决自身重大问题, 而非卷入另一桩数十亿美元的跨境并购中或许更好。当然, 随着汽车行业逐渐转向电动和自动驾驶汽车, 以及所有车企都在试图扭转销量下滑的趋势, 这时如果日产放弃与雷诺的合作伙伴关系, 其自身也可能面临风险, 因为规模的突然减小, 日产独自可能无法应付巨大的资本支出和研发成本。戈恩时代不惜一切代价追求销量增长, 这是目前导致日产汽车产能过剩、面临大规模裁员的原因之一。但在被捕之前, 戈恩一直有一个愿景, 即成立一家跨国公司, 总部设在荷兰, 业务遍及世界各地, 并且不特别受惠或受制于日本和法国政府。但是现在看来, 这一切都不太可能实现了。这是一个悲剧。雷诺日产联盟若从整体业务利益的角度去追求有利可图的增长, 而非沦为民族主义利益的玩物, 那么两家公司及其员工极有可能实现繁荣。如果雷诺和日产的管理层因种种原因决定悄然放弃这一未来, 两家公司最终可能都会抱憾终生。一段婚姻, 如果双方都没有任何承诺, 将是这个世界上最糟糕的婚姻关系。而如果分开也很痛苦或是不可能, 那么雷诺和日产现在要做的就是找到一种方法来维持这种关系。(盖世汽车网)





## 披露声明

本报告准确表述了证券分析师的个人观点。该证券分析师声明，本人未在公司内、外部机构兼任有损本人独立性与客观性的其他职务，没有担任本报告评论的上市公司的董事、监事或高级管理人员；也不拥有与该上市公司有关的任何财务权益；本报告评论的上市公司或其它第三方都没有或没有承诺向本人提供与本报告有关的任何补偿或其它利益。

中银国际证券股份有限公司同时声明，将通过公司网站披露本公司授权公众媒体及其他机构刊载或者转发证券研究报告有关情况。如有投资者于未经授权的公众媒体看到或从其他机构获得本研究报告的，请慎重使用所获得的研究报告，以防止被误导，中银国际证券股份有限公司不对其报告理解和使用承担任何责任。

## 风险提示及免责声明

本报告由中银国际证券股份有限公司证券分析师撰写并向特定客户发布。

本报告发布的特定客户包括：1) 基金、保险、QFII、QDII 等能够充分理解证券研究报告，具备专业信息处理能力的中银国际证券股份有限公司的机构客户；2) 中银国际证券股份有限公司的证券投资顾问服务团队，其可参考使用本报告。中银国际证券股份有限公司的证券投资顾问服务团队可能以本报告为基础，整合形成证券投资顾问服务建议或产品，提供给接受其证券投资顾问服务的客户。

中银国际证券股份有限公司不以任何方式或渠道向除上述特定客户外的公司个人客户提供本报告。中银国际证券股份有限公司的个人客户从任何外部渠道获得本报告的，亦不应直接依据所获得的研究报告作出投资决策；需充分咨询证券投资顾问意见，独立作出投资决策。中银国际证券股份有限公司不承担由此产生的任何责任及损失等。

本报告内含保密信息，仅供收件人使用。阁下作为收件人，不得出于任何目的直接或间接复制、派发或转发此报告全部或部分内容予任何其他人士，或将此报告全部或部分内容发表。如发现本研究报告被私自刊载或转发的，中银国际证券股份有限公司将及时采取维权措施，追究有关媒体或者机构的责任。所有本报告期内使用的商标、服务标记及标记均为中银国际证券股份有限公司或其附属及关联公司（统称“中银国际集团”）的商标、服务标记、注册商标或注册服务标记。

本报告及其所载的任何信息、材料或内容只提供给阁下作参考之用，并未考虑到任何特别的投资目的、财务状况或特殊需要，不能成为或被视为出售或购买或认购证券或其它金融票据的要约或邀请，亦不构成任何合约或承诺的基础。中银国际证券股份有限公司不能确保本报告中提及的投资产品适合任何特定投资者。本报告的内容不构成对任何人的投资建议，阁下不会因为收到本报告而成为中银国际集团的客户。阁下收到或阅读本报告须在承诺购买任何报告中所指之投资产品之前，就该投资产品的适合性，包括阁下的特殊投资目的、财务状况及其特别需要寻求阁下相关投资顾问的意见。

尽管本报告所载资料的来源及观点都是中银国际证券股份有限公司及其证券分析师从相信可靠的来源取得或达到，但撰写本报告的证券分析师或中银国际集团的任何成员及其董事、高管、员工或其他任何个人（包括其关联方）都不能保证它们的准确性或完整性。除非法律或规则规定必须承担的责任外，中银国际集团任何成员不对使用本报告的材料而引致的损失负任何责任。本报告对其中所包含的或讨论的信息或意见的准确性、完整性或公平性不作任何明示或暗示的声明或保证。阁下不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。本报告仅反映证券分析师在撰写本报告时的设想、见解及分析方法。中银国际集团成员可发布其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告，亦有可能采取与本报告观点不同的投资策略。为免生疑问，本报告所载的观点并不代表中银国际集团成员的立场。

本报告可能附载其它网站的地址或超级链接。对于本报告可能涉及到中银国际集团本身网站以外的资料，中银国际集团未有参阅有关网站，也不对它们的内容负责。提供这些地址或超级链接（包括连接到中银国际集团网站的地址及超级链接）的目的，纯粹为了阁下的方便及参考，连结网站的内容不构成本报告的任何部份。阁下须承担浏览这些网站的风险。

本报告所载的资料、意见及推测仅基于现状，不构成任何保证，可随时更改，毋须提前通知。本报告不构成投资、法律、会计或税务建议或保证任何投资或策略适用于阁下个别情况。本报告不能作为阁下私人投资的建议。

过往的表现不能被视作将来表现的指示或保证，也不能代表或对将来表现做出任何明示或暗示的保障。本报告所载的资料、意见及预测只是反映证券分析师在本报告所载日期的判断，可随时更改。本报告中涉及证券或金融工具的价格、价值及收入可能出现上升或下跌。

部分投资可能不会轻易变现，可能在出售或变现投资时存在难度。同样，阁下获得有关投资的价值或风险的可靠信息也存在困难。本报告中包含或涉及的投资及服务可能未必适合阁下。如上所述，阁下须在做出任何投资决策之前，包括买卖本报告涉及的任何证券，寻求阁下相关投资顾问的意见。

中银国际证券股份有限公司及其附属及关联公司版权所有。保留一切权利。

## 中银国际证券股份有限公司

中国上海浦东  
银城中路 200 号  
中银大厦 39 楼  
邮编 200121  
电话：(8621) 68604866  
传真：(8621) 58883554

## 相关关联机构：

### 中银国际研究有限公司

香港花园道一号  
中银大厦二十楼  
电话：(852) 39886333  
致电香港免费电话：  
中国网通 10 省市客户请拨打：108008521065  
中国电信 21 省市客户请拨打：108001521065  
新加坡客户请拨打：8008523392  
传真：(852) 21479513

### 中银国际证券有限公司

香港花园道一号  
中银大厦二十楼  
电话：(852) 39886333  
传真：(852) 21479513

### 中银国际控股有限公司北京代表处

中国北京市西城区  
西单北大街 110 号 8 层  
邮编：100032  
电话：(8610) 83262000  
传真：(8610) 83262291

### 中银国际（英国）有限公司

2/F, 1Lothbury  
London EC2R7DB  
United Kingdom  
电话：(4420) 36518888  
传真：(4420) 36518877

### 中银国际（美国）有限公司

美国纽约市美国大道 1045 号  
7BryantPark15 楼  
NY10018  
电话：(1) 2122590888  
传真：(1) 2122590889

### 中银国际（新加坡）有限公司

注册编号 199303046Z  
新加坡百得利路四号  
中国银行大厦四楼 (049908)  
电话：(65) 66926829/65345587  
传真：(65) 65343996/65323371